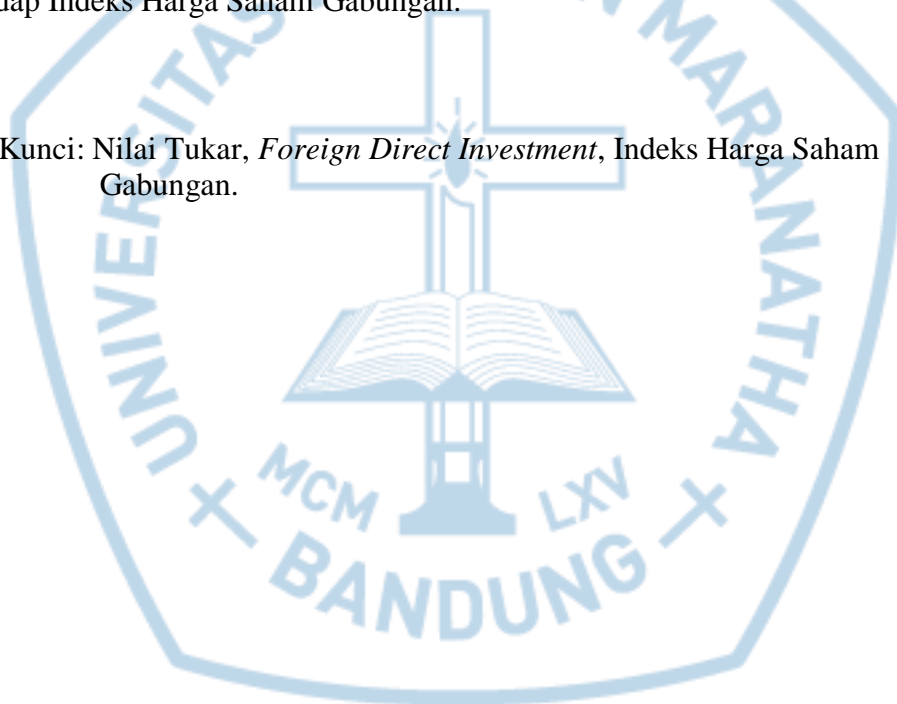


ABSTRAK

Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) merupakan salah satu indikator yang digunakan oleh investor untuk melihat keadaan pasar modal Indonesia. Pasang surut IHSG dipengaruhi oleh beberapa faktor makro ekonomi salah satunya adalah nilai tukar. Selain faktor makroekonomi, ada pula faktor investasi langsung yang mempengaruhi IHSG yaitu, *Foreign Direct Investment*. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh nilai tukar rupiah-dollar AS dan *foreign direct investment* terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Indonesia. Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data Nilai Tukar Rupiah-DollarAS, *Foreign Direct Investment*, dan IHSG dari tahun 2008-2016. Metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif dengan rumusan masalah asosiatif dan hubungan kausal. Teknik penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Nilai Tukar Rupiah-Dollar AS dan *Foreign Direct Investment* berpengaruh positif secara simultan maupun parsial terhadap Indeks Harga Saham Gabungan.

Kata Kunci: Nilai Tukar, *Foreign Direct Investment*, Indeks Harga Saham Gabungan.



ABSTRACT

Jakarta Composite Index (JCI) is one of indicator that use by investor to see the circumstances of Capital Market. The ups and downs of JCI is affected by some macroeconomy factor that one of them is exchange rate. Besides macroeconomy factor, there is direct investment that affected JCI that is, Foreign Direct Investment. The purpose of this study is to verify the influence of rupiah-US dollar exchange rate and foreign direct investment on Jakarta Composite Index in Indonesia. Source data of this study is Rupiah-US Dollar Exchange Rate, Foreign Direct Investment, and JCI during the year 2008-2016. The research method using quantitative method with formulation of associative problems and causal relationship. The research technique using purposive sampling. Data analysis technique using multiple linear regression. The results of this study proves that Rupiah-US Dollar Exchange Rate and Foreign Direct Investment positively influence simultaneously and partially on Jakarta Exchange Rate.

Keywords: Exchange rate, Foreign Direct Investment, Jakarta Composite Index.



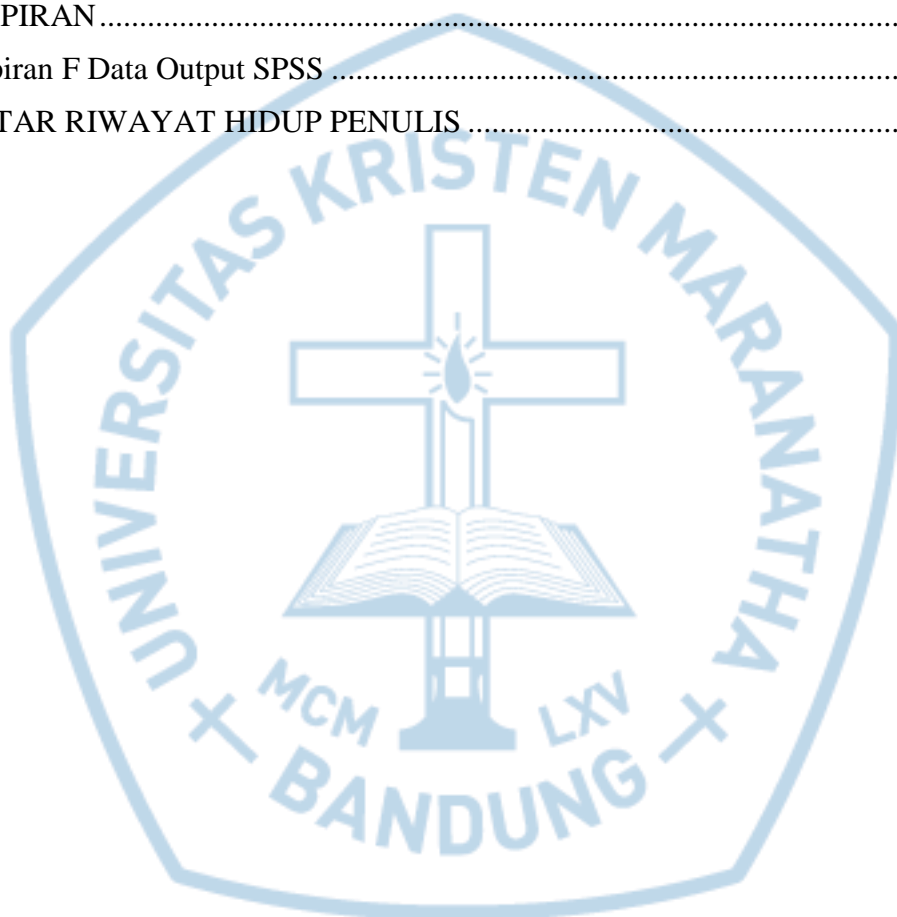
DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
ABSTRAK	iii
<i>ABSTRACT</i>	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GRAFIK.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II.....	14
LANDASAN TEORI.....	14
2.1 Kajian Pustaka.....	14
2.1.1 Teori-teori yang Relevan	14
2.1.1.1 Pasar Modal.....	14
2.1.1.1.1 Alasan Dibentuknya Pasar Modal	15
2.1.1.1.2 Faktor Keberhasilan Pasar Modal	15
2.1.1.1.3 Lembaga dan Profesi yang Diperlukan Pasar Modal	17
2.1.1.1.4 Lembaga dan Profesi Penunjang Pasar Modal	19
2.1.1.2 Makroekonomi	21
2.1.1.2.1 Alat Pengamat Prestasi Kegiatan Ekonomi.....	21
2.1.1.2.2 Kebijakan Makroekonomi	23
2.1.1.2.3 Tujuan-tujuan Kebijakan Ekonomi	25
2.1.1.3 Nilai Tukar	26
2.1.1.3.1 Permintaan akan Valuta Asing	27
2.1.1.3.2 Penawaran Valuta Asing	28
2.1.1.3.3 Penentuan Kurs Pertukaran oleh Pemerintah	28
2.1.1.3.4 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kurs.....	29

2.1.1.4 Investasi.....	31
2.1.1.4.1 Tujuan Investasi.....	32
2.1.1.4.2 Bentuk-bentuk Investasi	32
2.1.1.4.3 Tipe-tipe Investasi	33
2.1.1.5 Investasi Tidak Langsung	33
2.1.1.6 Investasi Langsung.....	34
2.1.1.6.1 Macam-macam Investasi Langsung	34
2.1.1.7 Penanaman Modal Dalam Negeri (PMDN)	36
2.1.1.8 Penanaman Modal Asing (PMA) / <i>Foreign Direct Investment</i> (FDI)	36
2.1.1.9 Saham.....	39
2.1.1.9.1 Saham Preferen.....	39
2.1.1.9.2 Saham Biasa	39
2.1.1.9.3 Saham Treasuri	40
2.1.1.9.4 Keuntungan Memiliki Saham.....	40
2.1.1.9.5 Faktor Penentu Saham Naik dan Turun	40
2.1.1.10 Indeks Pasar Modal	41
2.1.1.10.1 Indeks Liquid-45 (ILQ-45).....	41
2.1.1.10.2 Indek-indeks IDX Sektoral.....	42
2.1.1.10.3 Jakarta Islamic Index (JII)	42
2.1.1.10.4 Indeks Papan Utama dan Indeks Papan Pengembang	42
2.1.1.10.5 Indeks Kompas 100	42
2.1.1.10.6 Indeks BISNIS-27	43
2.1.1.10.7 Indeks PERFINDO25	43
2.1.1.10.8 Indeks SRI-KEHATI.....	43
2.1.1.10.9 Indeks Saham Syariah Indonesia (Indonesia Sharia Stock Index).....	44
2.1.1.10.10 Indeks IDX30	44
2.1.1.10.11 Indeks Infobank15	44
2.1.1.10.12 Indeks Smintra18.....	44
2.1.1.10.13 Indeks MNC36	45
2.1.1.10.14 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	45
2.1.2 Riset Empiris.....	47
2.1.3 Rerangka Teori	51

2.2 Rerangka Pemikiran	52
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	53
2.3.1 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah-Dollar AS terhadap IHSG	53
2.3.2 Pengaruh <i>Foreign Direct Investment</i> terhadap IHSG.....	54
BAB III.....	56
METODE PENELITIAN	56
3.1 Jenis Penelitian	56
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	57
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV).....	59
3.4 Teknik Pengumpulan Data	60
3.5 Teknik Analisis Data	61
BAB IV	62
HASIL PENELITIAN & PEMBAHASAN	62
4.1 Hasil Penelitian.....	62
4.1.1 Hasil Penelitian Deskriptif.....	62
4.1.2 Hasil Penelitian Inferensi dan Pembahasan	64
4.1.2.1 Uji Asumsi Klasik	64
4.1.2.1.1 Uji Normalitas	64
4.1.2.1.2 Uji Multikolonieritas	65
4.1.2.1.3 Uji Autokorelasi	67
4.1.2.1.4 Uji Heteroskedastisitas	68
4.1.2.2 Uji Hipotesis.....	70
4.1.2.2.1 Koefisien Determinasi	70
4.1.2.2.2 Uji Statistik F.....	70
4.1.2.2.3 Uji Statistik T	72
4.1.2.3 Persamaan Regresi	74
4.2 Pembahasan	75
4.2.1 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah-Dollar AS terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	75
4.2.2 Pengaruh <i>Foreign Direct Investment</i> terhadap Indeks Harga Saham Gabungan	76
4.3 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris	78
BAB V.....	79
PENUTUP.....	79

5.1 Kesimpulan.....	79
5.2 Keterbatasan Penelitian	80
5.3 Implikasi Penelitian.....	80
5.3.1 Implikasi Teoritis.....	80
5.3.2 Implikasi Manajerial.....	82
5.3.3 Implikasi Metodologi.....	83
5.4 Saran	84
DAFTAR PUSTAKA	86
LAMPIRAN.....	89
Lampiran F Data Output SPSS	100
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS.....	104



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Teori.....	51
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran.....	52
Gambar 2.3 Model Penelitian.....	55



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Riset Empiris.....	47
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	59
Tabel 4.1 Deskripsi Hasil Penelitian.....	63
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	65
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolonieritas	66
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	68
Tabel 4.5 Hasil Koefisien Determinasi	70
Tabel 4.6 Hasil Uji F.....	71
Tabel 4.7 Hasil Uji T.....	73
Tabel 4.8 Perbandingan Pengujian Hipotesis dengan Riset Empiris	78



DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas 69



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Data Nilai Tukar Rupiah-Dollar AS Periode 2008-2016	90
Lampiran B Data Foreign Direct Investment Periode 2008-2016	92
Lampiran C Data Inflasi Periode 2008-2016	94
Lampiran D Data Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia 2008-2016.....	96
Lampiran E Data Indeks Harga Saham Gabungan 2008-2016	98
Lampiran F Data Output SPSS	100

